

ORIENTATION DES PLACEMENTS

Obligations convertibles de la Zone Euro **OPCVM**

Risque de change : 10% maximum
Actions : Néant, hors conversion ou échange

Choix de valeurs : une gestion active, centrée sur l'analyse fondamentale des entreprises.

Echelle de risque :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

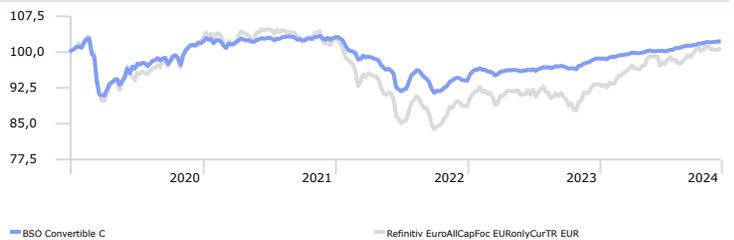
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

Gérant : Jean-Pascal MEYRE

SOUSCRIRE

Structure Légale du Fonds **FCP**
 Catégorie AMF **Non Classifié**
 ISIN **FR0007495460**
 Cut Off à **12:20 France Subscription and Redemption**
 Durée de placement recommandée **Plus de 2 ans**
 Société de Gestion **Saint Olive Gestion**
 Catégorie Morningstar **Europe Fonds ouverts - Convertibles Europe**
 Valeur Liquidative **94,47 €**
 Score Morningstar **★★★★**
 Classification SFDR **Article 8**
 Actif Net **67 794 423,61 €**

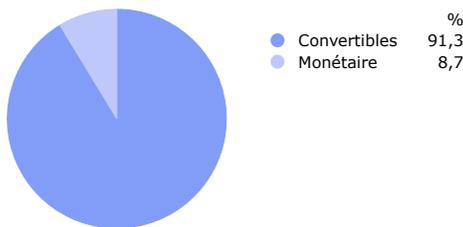
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans
BSO Convertible C	-0,13	0,58
Refinitiv EuroAllCapFoc EUROnlyCurTR EUR	-0,48	0,26

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
BSO Convertible C	5,1	6,3
Indice	10,4	8,4

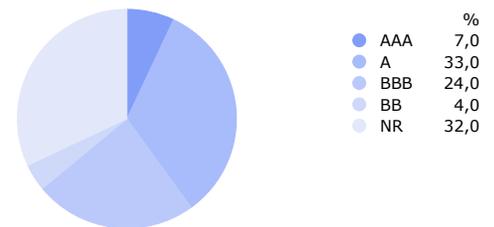
REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes **41**
 Delta moyen **0,18**
 Taux actuariel moyen **3,2%**
 Sensibilité moyenne **1,21**

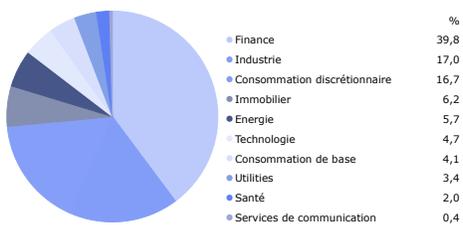
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Barclays Bank plc	0%	9,8
Deutsche Post AG	0.05%	9,1
Zalando SE	0.05%	7,5
Groupe Bruxelles Lambert SA	2.125%	5,4
Sagerpar S.A.	0%	4,8
Rag-Stiftung	0%	4,7
Just Eat Takeaway.Com N.V	0%	4,6
Soitec S.A.	0%	4,2
Fomento Economico Mexicano S A B de C V	2.625%	3,7
Selena Fm Sa	0%	2,9

COMMENTAIRE

Le mois de novembre a été marqué par les élections américaines qui ont généré beaucoup de volatilité sur l'ensemble des actifs financiers. Après avoir monté dans un premier temps, les taux d'intérêt à 10 ans ont reflué, surtout en Europe et dans une moindre mesure aux Etats-Unis. Ainsi les taux 10 ans swaps européens terminent le mois à 2.16%, leur plus bas niveau depuis août 2022.

En effet, l'Europe affiche des indicateurs avancés de confiance très faibles. Cela s'explique par la crainte des tarifs américains mais aussi par une instabilité politique profonde tant en France qu'en Allemagne. L'Euro qui s'échange désormais à moins de 1.05 contre dollar apparaît comme un symbole des difficultés européennes. Les actions européennes résistent bien et terminent en baisse de 0.6% sur le mois.

Dans cet environnement, BSO Convertible progresse de 0.37% au cours du mois et de 3.68% depuis le début de l'année. Le fonds surpondère les signatures Investment Grade et les obligations convertibles avec du rendement et du gamma. Le fonds a 3.20% de rendement avec 18% de delta.

NOUS CONTACTER

www.banquesaintolive.com

Relations investisseurs

Jean-Pascal MEYRE - Tél : 33 (0)1 53 83 86 58 - jpm@sogestion.com
 15 avenue Matignon 75008 PARIS

Back-Office OPCVM

Tél : 33 (0)4 72 82 10 15 - opcvm@bsosoc.com
 84 rue Duguesclin 69006 LYON

Ce document vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant. Les performances passées ne présagent en rien des performances futures. Source : Morningstar Direct.